

Opinnäytetyö (AMK)

Liiketalous

2024

Arttu Salomäki

# Tilinpäätösanalyysi - Case pienpanimoyritys



Opinnäytetyö (AMK) | Tiivistelmä

Turun ammattikorkeakoulu

Liiketalous

2024 | 41 sivua

Arttu Salomäki

## Tilinpäätösanalyysi – Case pienpanimoyritys

Opinnäytetyön tavoitteena oli tutkia tilinpäätösanalyysin menetelmiä, sekä tuottaa tilinpäätösanalyysi pienpanimoyritykselle. Opinnäytetyön tarkoituksena oli tuottaa toimeksiantajalle helposti ymmärrettävä analyysi, sekä tarvittava teoria-aineisto tulevien tilinpäätösten analysointiin. Tilinpäätösanalyysin avulla toimeksiantaja saa uutta näkökulmaa yritystoimintaan ja voi parantaa yrityksen suorituskykyä tulevaisuudessa.

Opinnäytetyö koostuu teoriaosuudesta, sekä tilinpäätösanalyysistä toimeksiantajalle. Teoriaosuus koostuu tilinpäätöksen rakenteen ja tilinpäätösanalyysin esittelystä. Tilinpäätösanalyysistä on käyty läpi erilaiset tilinpäätösanalyysit, tilinpäätösanalyysin vaiheet, sekä erilaiset tunnusluvut. Toimeksiantajalle suoritettussa tilinpäätösanalyysissä on laskettu erilaiset tunnusluvut vuosien 2019–2022 tilinpäätösten sekä vuoden 2023 tuloslaskelman ja taseen pohjalta. Tunnuslukuja verrataan yrityksen oman kehityksen lisäksi myös toimialan tunnuslukujen mediaaniin.

Tilinpäätösanalyysin päätelmänä sekä toimeksiantajayrityksen että toimialan mediaanin suoriutuminen oli tunnuslukujen valossa pääosin heikkoa. Toimeksiantajan suoriutuminen vaihteli paljon tarkastelukauden aikana, ja viime vuosina toimeksiantajan tunnusluvut ovat parantuneet, siinä missä toimialan tunnusluvut heikkenivät.

Asiasanat:

tilinpäätös, tilinpäätösanalyysi, tunnusluvut, kannattavuus, vakavaraisuus, maksuvalmius

# Sisältö

<b>1 Johdanto</b>	<b>5</b>
<b>2 Tilinpäätös</b>	<b>7</b>
2.1 Tuloslaskelma	7
2.2 Tase	8
2.3 Rahoituslaskelma	9
<b>3 Tilinpäätösanalyysi</b>	<b>11</b>
3.1 Erilaiset tilinpäätösanalyysit	11
3.2 Tilinpäätösanalyysin vaiheet	12
3.3 Tilinpäätösanalyysin oikaiseminen	13
3.4 Tunnusluvut	14
3.4.1 Kannattavuus	15
3.4.2 Vakavaraisuus	17
3.4.3 Maksuvalmius	19
3.5 Alkoholiveron käsittely kirjanpidossa	20
<b>4 Case toimeksiantajayrityksen tilinpäätösanalyysi</b>	<b>21</b>
4.1 Panimoala	21
4.2 Kannattavuus	22
4.2.1 Liikevaihto	22
4.2.2 Käyttökateprosentti	23
4.2.3 Liiketulosprosentti	24
4.2.4 Nettotulosprosentti	25
4.2.5 Rahoitustulosprosentti	26
4.2.6 Sijoitetun pääoman tuottoprosentti	27
4.3 Vakavaraisuus	28
4.3.1 Omavaraisuusaste	28
4.3.2 Suhteellinen velkaantuneisuus	29
4.3.3 Myyntisamisten kiertoaika	30
4.3.4 Ostovelkojen kiertoaika	31

4.4 Maksuvalmius	32
4.4.1 Quick ratio	32
4.4.2 Current ratio	33
4.5 Yhteenveto	34
<b>5 Pohdinta ja johtopäätökset</b>	<b>35</b>
<b>Lähteet</b>	<b>36</b>

## **Liitteet**

- Liite 1. Toimeksiantajayrityksen tase vastaava
- Liite 2. Toimeksiantajayrityksen tase vastattava
- Liite 3. Toimeksiantajayrityksen tuloslaskelma
- Liite 4. Toimeksiantajan oikaistu tuloslaskelma
- Liite 5. Finnveran tilinpäätöstilastot, 11 juomien valmistus

## **Kuviot**

Kuvio 1. Liikevaihto.	22
Kuvio 2. Käyttökate prosentteina liikevaihdosta.	23
Kuvio 3. Liiketulos prosentteina liikevaihdosta.	24
Kuvio 4. Nettotulos prosentteina liikevaihdosta.	25
Kuvio 5. Rahoitustulos prosentteina liikevaihdosta.	26
Kuvio 6. Sijoitetun pääoman tuotto prosentteina.	27
Kuvio 7. Omavaraisuusaste.	28
Kuvio 8. Suhteellinen velkaantuneisuus.	29
Kuvio 9. Myyntisaamisten kiertoaika.	30
Kuvio 10. Ostovelkojen kiertoaika.	31
Kuvio 11. Quick ratio.	32
Kuvio 12. Current ratio.	33

# 1 Johdanto

Opinnäytetyön aihe valikoitui toimeksiantajan tarpeesta saada enemmän tietoa yrityksen taloudesta ja kehityksestä viime vuosina. Lisäksi toimeksiantajaa kiinnosti, miten yrityksen tunnusluvut vertautuvat alan muihin yrityksiin. Kiireisen yrittäjän arjen vuoksi toimeksiantajalla ei ole mahdollisuuksia kattavaan talouden seurantaan. Keskustelun tuloksena päädyttiin, että tilinpäätösanalyysi, joka sisältää analyysiin vaadittavan teorian, vastaa toimeksiantajan tarpeita, ja mahdollistaa analysoinnin tulevaisuudessa itsenäisesti. Tilinpäätösanalyysi on yleinen aihe opinnäytetyölle, mutta analyysi on yrityskohtainen ja vertailtavissa vain saman toimialan yrityksiin. Tilinpäätösanalyysi tuottaa lisäarvoa sekä yritykselle itselleen, että mahdollista ulkopuolista rahoitusta hankittaessa.

Yrityksen taloudellista tilannetta analysoidaan tilikausien 2019–2022 tilinpäätöksien sekä tilikauden 2023 tuloslaskelman ja taseen pohjalta laskettujen tunnuslukujen pohjalta, ja vertaamalla tilinpäätöksiä toisiinsa ja toimialan lukuihin.

Opinnäytetyössä esitellään tilinpäätösanalyysin keinot ja osa-alueet, sekä suoritetaan tilinpäätösanalyysi toimeksiantajan tilinpäätösten pohjalta. Opinnäytetyön tavoitteena on selvittää, miten tilinpäätösanalyysi suoritetaan käytännössä ja mitä tunnuslukuja ja mittareita se sisältää, miten yrityksen taloudellista tilannetta voi arvioida tilinpäätösanalyysin avulla, mitkä ovat yrityksen vahvuudet tilinpäätösanalyysin perusteella, ja toisaalta mitä parannuksia voi esittää tilinpäätösanalyysin pohjalta. Tilinpäätösanalyysistä nähdään myös, miten koronapandemia 2020 alkaen on vaikuttanut yrityksen ja alan kehitykseen. Yrittäjä voi hyödyntää tulevaisuudessa tätä opinnäytetyötä tulevia tilinpäätöksiä analysoidessaan, ja opinnäytetyön laaja mutta osuva teoriapohja antaa asiaa tuntemattomallekin mahdollisuuden analysoida tilinpäätöksiä.

Tämän opinnäytetyön tarkoituksena on tuottaa tilinpäätösanalyysi toimeksiantajayritykselle. Toimeksiantaja on vuonna 2015 perustettu osakeyhtiömuotoinen pienpanimo. Yritys valmistaa oluita sekä muita alkoholi- ja virvoitusjuomia sekä omalla tuotemerkillä kaupoissa ja ravintoloissa myytäväksi, että

sopimusvalmistuksena muille. Yritys työllistää yrityksen perustajan lisäksi vaihtelevasti myös muita, juomien valmistukseen ja tapahtumissa tapahtuvaan myyntiin liittyen.

## 2 Tilinpäätös

Tilikausi on yleensä 12 kuukauden pituinen jakso, se ei kuitenkaan välttämättä ole kalenterivuosi. Tilikauden päätteeksi laaditaan tilinpäätös, joka sisältää tuloslaskelman, päättävän taseen, mahdollisesti rahoituslaskelman sekä liitetiedot. (Salmi 2020, 23–24.)

### 2.1 Tuloslaskelma

Tuloslaskelma koostuu tilikaudelle kuuluvista tuotoista ja kuluista. Tuloja kirjataan tuloslaskelmaan suoriteperusteen periaatteen mukaisesti vasta sen jälkeen, kun suorite on luovutettu sopimuksen ehtojen mukaisesti, ja vastaavasti kulut kirjataan, kun suorite on vastaanotettu. Vaikka tuloslaskelma kuvaakin yrityksen menneitä tapahtumia, pystytään siitä tekemään johtopäätöksiä myös tulevasta suorituskyvystä. (Salmi 2020, 26,28.)

Tuotto tarkoittaa joko tapahtunutta tai odotettavissa olevaa varojen lisääntymistä, tai velkojen vähentymistä. Tuotto ei ole sama asia kuin tulo, vaan tulolla tarkoitetaan korvausta myydystä palvelusta tai tavarasta, ja tuotto puolestaan tarkoittaa tietylle tilikaudelle kuuluvaa tuloa. Esimerkiksi tilikaudella 2022 asiakkaalle toimitettu tavara kirjataan tuotoksi tilikaudelle 2022, vaikka maksu, eli tulo saataisiin siitä vasta kaudella 2023. (Salmi 2020, 29.)

Kulut puolestaan tarkoittavat varojen vähenemistä, tai velkojen lisääntymistä. Kulu on tietylle tilikaudelle kuuluva meno. Meno voi olla esimerkiksi auton hankintaan käytetty 25 000 euroa, josta vuotuinen 5000 euron poisto on kyseiselle tilikaudelle kuuluva kulu. (Salmi 2020, 29.)

Tuloslaskelmasta ilmenee syntynyt tulos, eli voitto tai tappio, ja sen muodostuminen. Tuloslaskelman rakenne on vähennyslaskelma, jossa ylhäällä olevista liiketoiminnan tuotoista vähennetään liiketoiminnan kuluja tietyssä järjestyksessä. Lopussa on muita tuotto- ja kulueriä, jotka eivät suoraan liity

varsinaisesta liiketoiminnasta saatuihin tuottoihin, esimerkiksi vuokratuotot ja myyntivoitot. (Salmi 2020, 29.)

## 2.2 Tase

Tase antaa lukijalleen kuvan yrityksen taloudellisesta asemasta tilinpäätöshetkenä, toisaalta tase kertoo yrityksen odotuksia, ja toisaalta sen taloushistoriaa. Tase kertoo varallisuuden arvon kyseisenä hetkenä, sekä miten suuri osuus omaisuudesta on rahoitettu omalla ja vieraalla pääomalla. Tase esittää yrityksen varat, eli vastaavat, ja velat, eli vastattavat, tietyssä järjestyksessä ja tietyillä arvoilla. (Salmi 2020, 33.)

Taseessa olevilla varoilla on muutamia tavallisia ominaisuuksia, ja ne voidaan jaotella pysyviin vastaaviin ja vaihtuviin vastaaviin. Pysyviä vastaavia ovat aineelliset- ja aineettomat hyödykkeet, sekä sijoitukset, ne tuottavat tuloa enemmän kuin yhden tilikauden ajan. Lyhytaikaisia vastaavia ovat vaihto-omaisuus, saamiset ja rahavarat. Omaisuuserät luetellaan taseessa likvidiysjärjestyksessä, mitä alempana omaisuus on, sitä helpommin se on muutettavissa rahaksi. Kaikkien taseeseen merkittyjen omaisuuserien täytyy sisältää tulevaisuuden tuotto-odotuksia, kuten omaisuuden käyttäminen liiketoiminnassa, myynti tai vuokraus. Taseeseen merkittävän omaisuuden täytyy olla myös yrityksen hallinnassa, ja omaisuudella täytyy olla rahamäärällinen arvo. Esimerkiksi asiakuskollisuutta ei voida merkitä taseeseen, vaikka se onkin arvokasta. (Salmi 2020, 34–36.)

Taseella ovat pääomat, eli vastattavat, voidaan jaotella omaan pääomaan, vieraaseen pääomaan, sekä varauksiin. Oma pääoma koostuu omistajien liiketoiminnan käyttöön antamista varoista. Oma pääoma kasvaa joko sijoittamalla rahaa yritykseen tai jättämällä tulosta nostamatta ja siten sijoittamalla yritykseen. Vieras pääoma pitää sisällään yritykselle annetut lainat, maksuajat ja sitoumukset. Omasta pääomasta vieraan pääoman erottaa takaisinmaksuvelvollisuus ja joustamattomuus. Vieras pääoma jaetaan vielä takaisinmaksuajan mukaan

lyhyt- ja pitkäaikaiseen. Näiden erottavana rajana on 12 kuukautta tasepäivästä. (Salmi 2020, 37–39.)

### 2.3 Rahoituslaskelma

Tuloslaskelman ja taseen tulkinnassa on ongelmia, joiden ratkaisemiseksi tarvitaan rahoituslaskelmaa. Tuloslaskelman voittoa on vaikea tulkita, koska sillä ei välttämättä ole paljoakaan yhteistä todellisen yritykseen tulleen rahavirran kanssa. Taseessa puolestaan on paljon erilaisia vaihtoehtoja arvostaa lähestulkoon kaikki eri erät, ja varallisuuden arvostamisratkaisut vaikuttavat omaan pääomaan. Koska yritys ei voi toimia lyhyelläkään aikavälillä ilman kassaa, on rahavirta kaikista tärkein yritystoiminnan edellytys. Yrityksen rahavirrat muodostuvat eri toimintojen luomista rahavirroista, joita ovat liiketoiminnan rahavirta, investoinnin rahavirta ja rahoituksen rahavirta. Jaottelussa täytyy huomata, että joi-tain eriä, kuten korkokuluja ja -tuottoja saattaa kuulua kaikkiin kolmeen rahavirtaan, jolloin sijainti laskelmassa määräytyy sen perusteella, millä perusteella niitä on saatu tai maksettu. (Salmi 2020, 235–237, 241.)

Rahoituslaskelman laadintaan on kaksi erilaista tapaa. Suorassa menetelmässä liiketoiminnan rahavirta esitetään bruttoperusteisena, pohjautuen maksupohjaisesti oikaistuihin tuloslaskelman eriin. Epäsuorassa rahoituslaskelmassa liiketoiminnan rahavirta puolestaan esitetään nettoperusteisena. (Ihantola, E. & Lep-pänen, P. 2018, 177.)

#### **Liiketoiminnan rahavirta**

Liiketoiminnan rahavirralla tarkoitetaan varsinaisen liiketoiminnan tuottamien tu-  
lojen ja kulujen erotusta. Liiketoiminnasta saadut rahavirrat ovat olennaisia toi-  
mintaedellytysten pysymiseen ja sekä oman ja vieraan pääoman sijoittajille suo-  
ritettaviin maksuihin. Laskelmaa varten suoriteperusteiset tuotot muunnetaan  
saaduiksi kassaperusteisiksi maksuiksi, kuitenkin saamisten kasvua

huomioimatta, sillä se ei ole rahavirtaa. Ennakkoon saadut maksut ovat puolestaan rahavirtaa, vaikka eivät varsinaisesti tuottoja olekaan. (Salmi 2020, 240-241.)

### **Investointien rahavirta**

Investointien rahavirta sisältää taseeseen pysyviin vastaaviin kirjattujen investointien maksut. Investointien rahavirta lasketaan ottamalla huomioon näiden tase-erien muutoksen lisäksi tehdyt poistot ja myyty omaisuus. Rahoituslaskelmasta on eliminoitava sellaiset investoinnit, joihin ei liity rahavirtaa, kuten oman pääoman sijoittaminen yritykseen apportiomaisuutena, eli muuna kuin rahana, tai yrityskaupat, jotka toteutetaan osakevaihtona. (Salmi 2020, 243.)

### **Rahoituksen rahavirta**

Rahoituksen rahavirta esittää maksut, jotka liittyvät voitonjakoon ja rahoitukseen käytetyn pääoman muutoksiin. Omaa pääomaa voi lisätä maksullisen osakeannin lisäksi myös ei-kassavaikutteisilla keinoilla, kuten arvonorotuksilla ja sijoittamalla apportiomaisuutta yritykseen. (Salmi 2020, 244.)

### **Liitetiedot**

Liitetiedot täydentävät laskelmien muodossa esitettyä tietoa tilinpäätöksessä. Liitetiedot voivat antaa tilinpäätöksen lukijalle lisää tietoa esimerkiksi tilinpäätöksen esittämistavasta ja laatimisperiaatteista, tuloslaskelman ja taseen eristä, ja muista yksityiskohdista, jotka eivät käy ilmi tilinpäätöslaskelmista. (Ihantola, E. & Leppänen, P. 2018, 181.)

### 3 Tilinpäätösanalyysi

Yrityksen menestys perustuu moniin tekijöihin, mutta yksi keskeinen näkökulma on sen taloudellinen suorituskyky. Tässä kontekstissa tilinpäätösanalyysi nousee tärkeään rooliin, tarjoten työkaluja yrityksen taloudellisen tilan arvioimiseen ja liiketoimintapäätösten tueksi. Tilinpäätösanalyysi on menetelmä, jonka avulla tutkitaan yrityksen taloudellista tilaa sen tilinpäätösasiakirjojen avulla.

Tilinpäätöksen lukijoilla ja analysoijilla on erilaisia lähtökohtia tilinpäätöksen tulkintaan, minkä vuoksi kahden eri lukijan tulkinta tilinpäätöksestä voi olla hyvin erilaiset, vaikka tilinpäätöksestä lasketut luvut sinänsä olisivat samat. Erilaisia arvostustekijöitä voi olla esimerkiksi painotus kasvun ja taserakenteen sekä kassavirran välillä, tarkasteluun valitut ajanjaksot, ja erilaisten tuloksetekotapojen, kuten eettisesti kestävä tai voimakkaan kasvun, arvostaminen. (Salmi 2020, 123.)

#### 3.1 Erilaiset tilinpäätösanalyysit

Tilinpäätösanalyysijä on mahdollista tehdä eri tavoin, sillä tietotarpeet yrityksen taloudesta ovat hyvin erilaisia. Tilinpäätösanalyysi voi olla koko toimialan kattava, tai keskittyä yhden yrityksen tunnuslukuihin. Tavallisimpia tilinpäätösanalyysijä ovat toimiala-analyysi, yritysanalyysi, perinteinen tilinpäätösanalyysi ja kassavirta-analyysi, sekä sijoitusanalyysit. (Salmi 2020, 123-124.)

#### **Toimiala-analyysi**

Toimiala-analyysi arvioi jonkin toimialan menestystä ja toiminnan edellytyksiä kokonaisuutena. Näitä analyysijä tekevät usein erilaiset organisaatiot, kuten rahoituslaitokset, korkeakoulut ja työ- ja elinkeinoministeriö. Toimialatilastot auttavat tekemään johtopäätöksiä koko toimialasta, sekä suhteuttamaan yhden yrityksen suorituskykyä muuhun toimialaan. (Salmi 2020, 124.)

## **Yritysanalyysi**

Yritysanalyysissä analysoidaan koko yrityksen toiminta. Yritysanalyysi sisältää talouden lisäksi myös yrityksen johdon, tuotteet, järjestelmät, kilpailuaseman ja toimintaympäristön sekä kehitysnäkymät. (Salmi 2020, 124.)

### **Perinteinen tilinpäätösanalyysi ja kassavirta-analyysi**

Perinteisessä tilinpäätösanalyysissä analysoidaan yhtä yritystä, ja sen tilinpäätöksestä laskettavia lukuja, ja niiden tasoa ja muutosta. Kassavirta-analyysi ja perinteinen tilinpäätösanalyysi täydentävät usein toisiaan, kassavirta-analyysissä tarkastellaan liiketoiminnasta syntyneen rahavirran määrää ja riittävyyttä. (Salmi 2020, 124.)

### **Sijoitusanalyysit**

Ulkopuolisen sijoittajan näkökulmasta tehdään sijoitusanalyysijä. Sijoitusanalyysijä tehdään monista eri näkökulmista, sillä tiedontarpeet ovat vaihtelevat. Lainanantajan näkökulmasta analyysissä korostuu yrityksen rahoituskelpoisuus, pääomarakenne sekä kassavirtojen riittävyys lainojen hoitamiseen. Oman pääoman sijoittajaa puolestaan kiinnostaa enemmän yrityksen arvo ja kasvunäkymät, toimialan ja kasvunäkymien merkitys korostuu. (Salmi 2020, 124.)

#### **3.2 Tilinpäätösanalyysin vaiheet**

Ensimmäinen vaihe tilinpäätösanalyysissä on tuloslaskelman, taseen ja liitetietojen muokkaus standardoituun muotoon. Standardointi on välttämätöntä, jotta tietoja voidaan vertailla muiden yritysten ja saman yrityksen aikaisempiin tilinpäätöksiin. (Niskanen & Niskanen 2004, 19.)

Tilinpäätösanalyysin toisessa vaiheessa valitaan tarkoituksenmukaiset mittauskohteet, ja niihin sopivat analyysimenetelmät. Analyysin tekijä ja käyttötarkoitus

määrittävät, mikä analyysin tavoite on, mitä menetelmiä on käytössä, sekä mitä menetelmiä on syytä käyttää. Aineisto kuitenkin standardoidaan samalla tavalla riippumatta tarkoituksesta ja menetelmistä. (Niskanen & Niskanen 2004, 19.)

Analyysin kolmas vaihe koostuu yrityksen taloudellisen menestyksen tutkimisesta erilaisten, tarkoituksenmukaisten tekniikoiden ja vertailukohteiden avulla (Niskanen & Niskanen 2004, 19).

### 3.3 Tilinpäätösanalyysin oikaiseminen

Tilinpäätöksessä esitetty virallinen tilikauden tulos ja tase eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa yritystoiminnan kannattavuudesta ja taloudellisesta tilasta. Tilinpäätöksen tekijällä on käytössään harkinnanvaraisuuksia, joilla tavoitellaan tuloksia kirjanpidon, verotuksen, imagon ja voitonjaon perspektiivistä. Tämän vuoksi täytyy selvittää todellinen eli operatiivinen tulos, joka pyrkii kuvaamaan jatkuvan ja säännöllisen liiketoiminnan kokoa ja kannattavuutta. (Salmi 2020, 144.)

#### **Oikaistu tuloslaskelma**

Tuloslaskelman oikaisu sisältää monia vaiheita. Tuloslaskelman rivien järjestys on jokseenkin erilainen kuin virallisessa tuloslaskelmassa. Tuloslaskelmasta pyritään oikaisemaan erilaiset satunnaiset ja epäolennaiset liiketoimintaan liittyvät erät, ja toisaalta lisätään tuloslaskelmaan käyttökate ja nettotulos. Lisäksi vertailukelpoisuutta parannetaan esimerkiksi henkilöstökulujen kautta, pienissä yrityksissä maksetut palkat eivät aina vastaa todellista työpanosta, mikä vääristää tulosta verrattuna muihin yrityksiin. Henkilöstökulut on siis korjattava vastaamaan vähintään vastaavasta palkkatyöstä saatavaa palkkaa. (Salmi 2020, 145-152.)

## Oikaistu tase

Taseen oikaisun tavoitteena on poistaa varallisuuserät, joilla ei todellisuudessa ole tulontuottamiskykyä, sekä merkitä näkyviin olennaiset varallisuuserät, joita ei ole merkitty taseeseen. Taseessa näkymättömät velat merkitään takaisinmaksuajankohdan perusteella lyhytaikaiseen tai pitkäaikaiseen vieraaseen pääomaan. Omaa pääomaa korjataan varojen ja velkojen nettokorjauksilla, se kasvaa, jos todellinen varallisuus lisääntyy ja päinvastoin. Tilikauden voittoa tai tappiota ei korvata nettotuloksella, virallisen tilinpäätöksen tuloslaskelma sisältää kaikki omaan pääomaan vaikuttavat tapahtumat, kun nettotulos sisältää ainoastaan säännöllisen ja jatkuvan liiketoiminnan. Taseen oikaisu on tuloslaskelman oikaisuun verrattuna vaikeaa, sillä tilinpäätös ei tarjoa perusteita oikaisun tekemiselle. (Salmi 2020, 154–158.)

### 3.4 Tunnusluvut

Tilinpäätösanalyysin apuna käytetään tunnuslukuja, jotka avaavat tuloslaskelman ja taseen yksittäisiä rahamääriä, ja auttavat asettamaan taloudelliset tapahtumat kehyksiin. Tunnuslukujen tulkintaan on olemassa erilaisia menetelmiä. Tulkintaohjeita voi tehdä esimerkiksi tieteelliseltä pohjalta, jolloin tilastojen perusteella on mahdollista tulkita tunnuslukuja. Ohjeavot voivat olla myös päätelyn tuloksia, tai analysoijan omaan kokemukseen perustuvia. Tavoitteita tunnusluville voi asettaa myös yrityksen omista lähtökodista, tai vertailemalla muihin saman toimialan yrityksiin. (Salmi 2020, 121–122.)

Tunnuslukuja hyödyntäessä on tärkeää käyttää useampaa eri tunnuslukua, sillä yrityksen talous on laaja kokonaisuus, eikä yksi tunnusluku ole riittävä sen kuvaamiseen. Lisäksi eri toimialoilla on syytä käyttää erilaisia tunnuslukuja, koska ansainnan ja toiminnan logiikka vaihtelee toimialoittain. Johtopäätöksiä ei pidä tehdä vain yhden tilikauden tunnuslukujen perusteella, sillä yhtenä kautena yrityksellä voi olla esimerkiksi poikkeuksellisen hyvä tulos, vaikka trendi olisi laskeva. Tulosta voi olla parannettu myös kertaluontoisilla laskentaperiaatteiden

muutoksilla, mikä ei onnistu pidemmällä aikavälillä, ja paljastuu vertailussa muihin tilikausiin. (Salmi 2020, 122.)

### 3.4.1 Kannattavuus

Kannattavuus on yrityksen tärkein toimintaedellytys. Yrityksen toiminta joudutaan väistämättä lopettamaan jossain vaiheessa, jos kannattavuus on heikko, eli yritys tuottaa tappiota ja syö omaa pääomaansa. Kannattavuutta voidaan mitata liikevaihtoon suhteutetuilla ja pääomaan suhteutetuilla tuottomittareilla. (Alma Talent n.d.)

**Käyttökate** kuvaa liiketoiminnan tulosta ennen poistoja, rahoituseriä ja veroja, eli se kertoo jäljelle jäävän katteen, kun liikevaihdosta vähennetään toimintakulut. Käyttökatteelle ei ole yleispäteviä tavoitearvoja, vaan sen arviointi tehdään toimialaan vertailemalla, katekehitystä tarkastelemalla, sekä tarkastelemalla käyttökateen riittävyttä lainanhoidon, verojen, investointien ja voitonjaon näkökulmista. (Alma Talent n.d.)

Käyttökateen negatiivisuus on kuitenkin huolestuttavaa, ja negatiiviselle käyttökatteelle tulee löytyä hyvä syy. Käyttökateen avulla yrityksen täytyisi pystyä maksamaan investointeihin ja rahoitukseen liittyvät maksut, korvaukset ja pääomanpalautukset. Liiketulokseen verrattuna käyttökate on helpompi laskea. Liiketulokseen vaikuttavat poistot, joiden mitoituksessa on tilinpäätöksen tekijällä enemmän liikkumavaraa kuin ennen liikevoittoa vähennettävien erien. (Kaisanlahti ym. 2021, 176.)

$\text{Käyttökate} = \text{Liiketulos} + \text{poistot ja arvonalentumiset}$

$\text{Käyttökateprosentti} = 100 \times \text{Käyttökate/liikevaihto}$

**Liiketulos** kertoo, miten paljon varsinaisen liiketoiminnan tuloista on jäänyt jäljelle ennen rahoituseriä ja veroja. Toimintakulujen lisäksi liiketulos sisältää poistot. Liiketulosta voi käyttää sekä yksittäisen yrityksen kehityksen että toimialan yritysten välillä vertailuun. Liiketulosprosentin avulla voidaan vertailla saman toimialan yritysten operatiivista kannattavuutta. Koska liiketulos ei huomioi

rahoituskuluja, velkainen ja velaton yritys ovat samalla viivalla. Liiketulokselle ei ole yleispäteviä tavoitearvoja, vaan yrityksen tulee kattaa esim. rahoituskulut, verot ja voitonjako liiketuloksella. (Alma Talent n.d.)

Liiketalosprosentti ei aina ole hyvä mittari yritysten väliseen vertailuun. Joillain aloilla on mahdollista valita toimintatavaksi joko tuottaa hyvä tulos korkeakatteisella mutta pienellä myyntivolyymilla, tai pienikatteisella mutta suurella myyntivolyymilla. Tällöin liiketalosprosentti soveltuukin enemmän yrityksen oman kehityksen kuvaamiseen. (Leppiniemi & Kykkänen 2019, 160.)

Liiketalos = liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot - toimintakulut - poistot ja arvonalennukset.

Liiketalosprosentti =  $100 \times \text{liiketalos} / \text{liikevaihto}$

**Nettotulos** on yrityksen omistajille jäävä osuus tilikauden tuloksesta, ja se toimii useimmiten voitonjakopäätösten pohjana. Nettotuloksesta puuttuu tuloslaskelman satunnaiset erät ja tilinpäätössiirrot, jolloin se ei välttämättä ole sama kuin tuloslaskelman viimeisen rivin voitto tai tappio. Positiivinen nettotulos tarkoittaa yrityksen varsinaisen liiketoiminnan tulon riittävän lainojen korkoihin sekä käyttöpääoman ja investointien omarahoitukseen. Nettotuloksen riittävyys arvioidaan yrityksen voitonjakotavoitteiden mukaan. (Alma Talent n.d.)

Nettotulos = liiketalos ± rahoituserät ± verot

Nettotulosprosentti =  $100 \times \text{nettotulos} / \text{liikevaihto}$

**Rahoitustulos** kertoo yrityksen varsinaisen liiketoiminnan tuottaman tulorahoituksen määrän. Rahoitustuloksesta voi tulkita yrityksen kykyä suoriutua varsinaisen liiketoiminnan tuotoilla lainojen lyhennyksistä, käyttöpääoman lisäyksestä ja investointien omarahoituksesta. Rahoitustuloksen pitäisi riittää myös voitonjakotarpeisiin. Rahoitustulosta käyttävät enimmäkseen rahoittajat, ja tuloksen tulisi olla lyhyelläkin aikavälillä positiivinen. Negatiivinen rahoitustulos tarkoittaa yrityksen käyttävän juokseviin rahoituskuluihin joko lisävelkaa tai likvideettään. (Alma Talent n.d.)

Rahoitustuloksesta on poistettu poistojen vaikutus nettotulokseen. Poistojen tarkoitus on jyvittää pitkäkestoisen omaisuuden hankintahinta pidemmälle ajalle, ja ne eivät vie rahaa pois yrityksestä, vaan maksu on tapahtunut yleensä hankintahetken tienoilla. Poistamalla poistojen vaikutus nettotuloksesta nähdään, miten paljon rahaa tuloslaskelmasta on jäänyt yritykseen. (Salmi 2020, 225-226)

Rahoitustulos = nettotulos + poistot ja arvonalennukset

Rahoitustulosprosentti =  $100 \times \text{rahoitustulos} / \text{liikevaihto}$

**Sijoitetun pääoman tuotto prosentti** mittaa yrityksen kannattavuutta, eli tuottoa, joka on saatu yritykseen sijoitetulle omalle pääomalle ja korollisille veloille. Sijoitetun pääoman vähimmäistuottona pidetään yrityksen vieraalle pääomalle maksamaa korkoa, jonka täytyisi olla vähintään rahamarkkinoilla vallitsevan korotason mukainen tuotto. Viitteelliset ohjearvot sijoitetun pääoman tuotolle ovat: <3 % heikko, 3-6 % välttävä, 6-10 % tyydyttävä, 10-15 % hyvä ja >15 % erinomainen. (Alma Talent n.d.)

Sijoitetun pääoman tuottoon vaikuttaa sijoitusvarallisuuden määrä, jos esimerkiksi voittovarot osingonjaon sijaan sijoitetaan sijoituskohteisiin. Osingonjako parantaa sijoitetun pääoman tuotto prosenttia, sillä se pienentää sijoitetun pääoman määrää. (Kallunki 2014, 89.)

Sijoitetun pääoman tuotto prosentti =  $100 \times (\text{nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12 kk)}) / \text{sijoitettu pääoma keskimäärin}$ , eli tilikauden alun ja lopun keskiarvo

### 3.4.2 Vakavaraisuus

Vakavaraisuus kertoo yrityksen rahoituksellisesta pohjasta. Vakavaraisuuden tunnusluvut kertovat rahoitusrakenteesta ja rahoituksen riittävydestä. (Alma Talent. n.d.)

**Omavaraisuusaste** kertoo yrityksen vakavaraisuudesta, tappionsietokyvystä ja kyvystä selviytyä sitoumuksista pitkällä tähtäimellä. Tunnusluku kertoo, kuinka suuri osuus yhtiön varallisuudesta on rahoitettu omalla pääomalla. Korkeampi

arvo kertoo vakaammasta liiketoiminnasta, mitä enemmän yrityksen omistajat ovat sijoittaneet yritykseen, sitä paremmat mahdollisuudet yrityksellä on menestyä vieraan pääoman maksuista. Viitteelliset ohjearvot omavaraisuusasteelle ovat: <15 % heikko, 15-25 % välttävä, 25-35 % tyydyttävä, 35-50 % hyvä ja >50 % erinomainen. (Alma Talent n.d.; Kallunki & Kytönen 2002, 80.)

Omavaraisuusaste prosentti =  $100 \times \text{omat varat} / (\text{oikaistun taseen loppusumma} - \text{tehtyyn työhön perustuvat ennakkomaksut})$

**Suhteellinen velkaantuneisuus** mittaa velkojen suhdetta yritystoiminnan laajuuteen, suhteuttamalla kokonaisvelat liikevaihtoon. Luvulla ei ole ohjearvoja, ja se sopii vertailuun saman toimialan yritysten kesken. Suhteellinen velkaantuneisuus sopii yritysten välisen vakavaraisuuden vertailuun omavaraisuusastetta paremmin, jos yritysten käyttöomaisuus on eri-ikäistä tai poistomenetelmät poikkeavat. (Alma Talent n.d.; Kallunki & Kytönen 2002, 82.)

Suhteellinen velkaantuneisuusprosentti =  $100 \times \text{oikaistun taseen velat} / \text{liikevaihto (12 kk)}$

**Myyntisaamisten kiertoaika** näyttää, kuinka monta päivää liikevaihto on keskimäärin saamisina ennen kuin se saadaan rahana kassaan. Luvusta on nähtävissä perinnän tehokkuutta ja asiakkaille annettujen maksuaikojen pituutta. Nopeampi kiertoaika kertoo tehokkaasta perinnästä. Myyntisaamisten kiertoaikaa parantamalla yritys voi nostaa tulorahoituksen riittävyyttä ja parantaa likviditeettiä. (Alma Talent n.d.)

Myyntisaamisten kiertoaika (päivää) =  $365 \times \text{myyntisaamiset} / \text{liikevaihto (12 kk)}$

**Ostovelkojen kiertoaika** näyttää, miten paljon tavarantoimittajien rahoitusta on käytetty ostojen rahoitukseen, kiertojen arvo kertoo, miten monessa päivässä ostot on keskimäärin maksettu. Kiertojen pidentyminen kertoo heikentyneestä maksuvalmiudesta ja poikkeuksellisen pitkää aikaa maksuvaikeuksista. (Alma Talent n.d.)

Ostovelkojen kiertoaika (päivää) =  $365 \times \text{ostovelat} / \text{aine- ja tarvikeostot (12 kk)}$

Myyntisaamisten ja ostovelkojen kiertoaikoja pidetään tasapainoisena, kun ne ovat suurin piirtein yhtä suuret, ostovelkojen maksuajan hieman ylittäessä myyntisaamisten maksuaika. Tunnuslukujen heikkous on sen sitoutuminen tilinpäätösajankohtaan, jolloin normaalista poikkeavat myyntisaamiset tai ostovelat muokkaavat tunnuslukua. (Alma Talent n.d.)

### 3.4.3 Maksuvalmius

Maksuvalmius kuvaa yrityksen edellytyksiä selvitä liiketoiminnan juoksevien kulujen maksuista. Heikko maksuvalmius voi ajaa yrityksen maksukyvyttömyyteen ja sitä kautta konkurssiin. Maksuvalmiuden tunnusluvut jakautuvat taseesta laskettuihin ja rahavirtoihin perustuviin mittareihin. (Alma Talent n.d.)

Koska tilinpäätös perustuu vain yhden tilikauden päivän tilanteeseen, maksuvalmiuden päättelemisen sen perusteella ei ole yksiselitteistä. Yrityksen rahavarat ja lyhytaikaiset velat voivat poiketa normaalista tarkastelupäivänä, ja tilanteet voivat muuttua nopeasti. Kuitenkin maksuvalmiudesta on saatavissa suuntaa antava kuva tilinpäätöksen avulla. (Leppiniemi & Kykkänen 2019, 164.)

**Quick ratio** mittaa yrityksen edellytyksiä selvitä lyhytaikaisista veloista nopeasti rahaksi muutettavilla erillä. Tunnusluku mittaa kassavalmiutta ja rahoituspuskurien tilaa, rahoituspuskurit eivät saa olla liian pienet, jotta yrityksellä on käytettävissä rahaa yllättäviin menoihin. Suositusarvo luvulle on 1, jolloin rahoitusomaisuus kattaa lyhytaikaiset velat, toimialasta riippuen. Viitteelliset arvot tunnusluvulle ovat: <0,3 heikko, 0,3-0,5 välttävä, 0,5-1 tyydyttävä, 1-1,5 hyvä ja >1,5 erinomainen. (Alma Talent n.d.)

Quick ratio = (Lyhytaikaiset saamiset + rahat ja pankkisaamiset + rahoitusarvopaperit) / (lyhytaikainen vieras pääoma - lyhytaikaiset saadut ennakkomaksut)

**Current ratio** otetaan huomioon quick ration erien lisäksi myös vaihto-omaisuus nopeasti rahaksi muutettavana eränä, joten tarkasteluperspektiivi on hieman pidempi. Viitteelliset arvot current ratiolle ovat: <1 heikko, 1-1,5 välttävä, 1,5-2 tyydyttävä, 2-2,5 hyvä ja >2,5 erinomainen. (Alma Talent n.d.)

Current ratio = (vaihto-omaisuus + lyhytaikaiset saamiset + rahat ja pankkisäämiset + rahoitusomaisuusarvopaperit) / lyhytaikainen vieras pääoma

### 3.5 Alkoholiveron käsittely kirjanpidossa

Panimoyritysten tilinpäätöksiä tutkiessa tulee kiinnittää huomiota alkoholiveron käsittelyyn tuloslaskelmassa. Alkoholivero lasketaan alkoholijuoman laadun, alkoholipitoisuuden sekä valmistusmäärän mukaan. Alkoholiveroa käsitellään kirjanpidossa yleisesti kahdella eri tavalla. Bruttokäsittelyssä alkoholiveron määrä luetaan osaksi liikevaihtoa, ja alkoholivero vähennetään alempana tuloslaskelmassa kuluna. Nettokäsittelyssä alkoholivero vähennetään liikevaihdosta. Bruttokäsittelyä noudattavat yleisemmin pienemmät toimijat, kun taas suuret toimijat käyttävät yleensä nettokäsittelyä, joka on myös kirjanpitolautakunnan suositteleva menetelmä. (KILA 2022.)

## 4 Case toimeksiantajayrityksen tilinpäätösanalyysi

Toimeksiantajayrityksen suorituskykyä analysoidaan tilikausien 2019–2022 tilinpäätöksien avulla (Liite 1–4.). Tilikauden 2023 tilinpäätös on tämän opinnäytetyön tekohetkellä vielä kesken, minkä vuoksi käytössä on tilikauden tuloslaskelma ja tase. Tämän vuoksi tilikauden 2023 luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia aiempien tilikausien lukujen kanssa, mutta ne on kuitenkin otettu vertailuun mukaan, jotta toimeksiantajalla olisi käytössään mahdollisimman ajankohtainen analyysi. Lisäksi yrityksen suorituskykyä verrataan juomien valmistus -toimialan yritysten vuosien 2019–2022 Finnveran tilaston mediaaniarvoihin (Liite 5.), sekä Alma Talentin (n.d.) Tunnuslukuoppaan viitearvoihin. Taulukoiden luvut on pyöristetty selkeyden vuoksi.

Tilinpäätökset on oikaistu vertailukelpoisuuden parantamiseksi. Henkilöstökulut ovat laskeneet toimeksiantajayrityksellä merkittävästi vuonna 2021, ja jääneet alhaiselle tasolle myös vuosina 2022 ja 2023. Tässä tilinpäätösanalyysissä henkilöstökulujen vähimmäismääräksi on oikaistu 30 000, sillä yrityksen kannattavuuden parantaminen ilmaisella työllä ei anna oikeaa kuvaa vertailussa muuhun toimialaan. 30 000 tuhannen euron henkilöstökulut ovat edelleen melko alhaiset, ja suuremmat henkilöstökulut luonnollisesti heikentävät tulosta ja tunnuslukuja. Myös tuloveroja oikaistiin vastaamaan oikaistua tuloslaskelmaa, muita muutoksia ei tehty. Taseeseen ei tehty muutoksia.

### 4.1 Panimoala

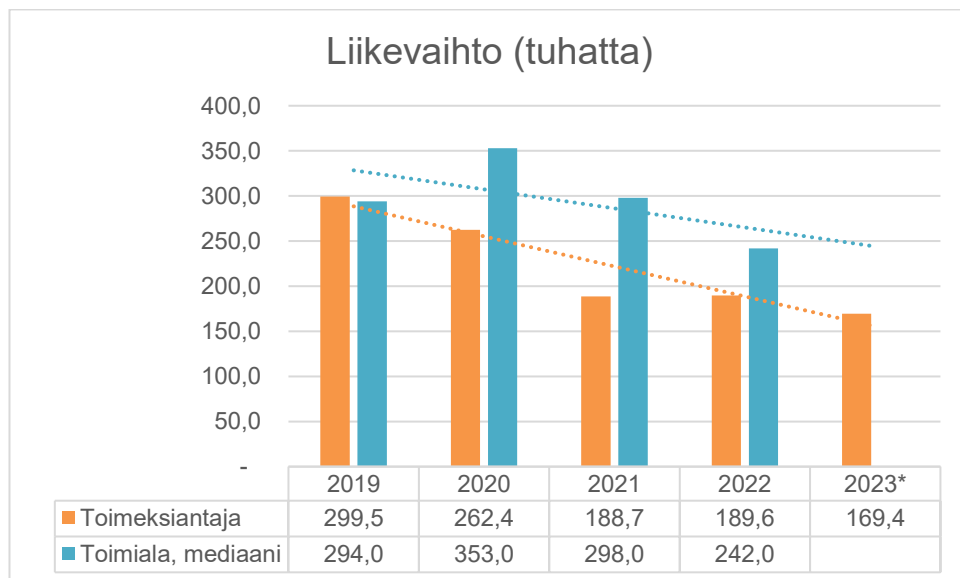
Pienpanimo tarkoittaa Suomessa panimoa, joka valmistaa kalenterivuoden aikana enintään 15 miljoonaa litraa olutta. Pienpanimoita edustaa Suomessa Pienpanimoliitto, jolla on jäsenenä 69 panimoa, jotka työllistävät 345 henkilöä. (Pienpanimoliitto. n.d.)

## 4.2 Kannattavuus

Toimeksiantajayrityksen kannattavuuden arviointiin käytetään liikevaihtoa, käyttökateprosenttia, liiketulosprosenttia, nettotulosprosenttia, rahoitustulosprosenttia ja sijoitetun pääoman tuotto prosenttia.

### 4.2.1 Liikevaihto

Kuviosta 1. nähdään toimeksiantajayrityksen liikevaihdon kehitys ja vertailu toimialan yritysten mediaaniin.



Kuvio 1. Liikevaihto.

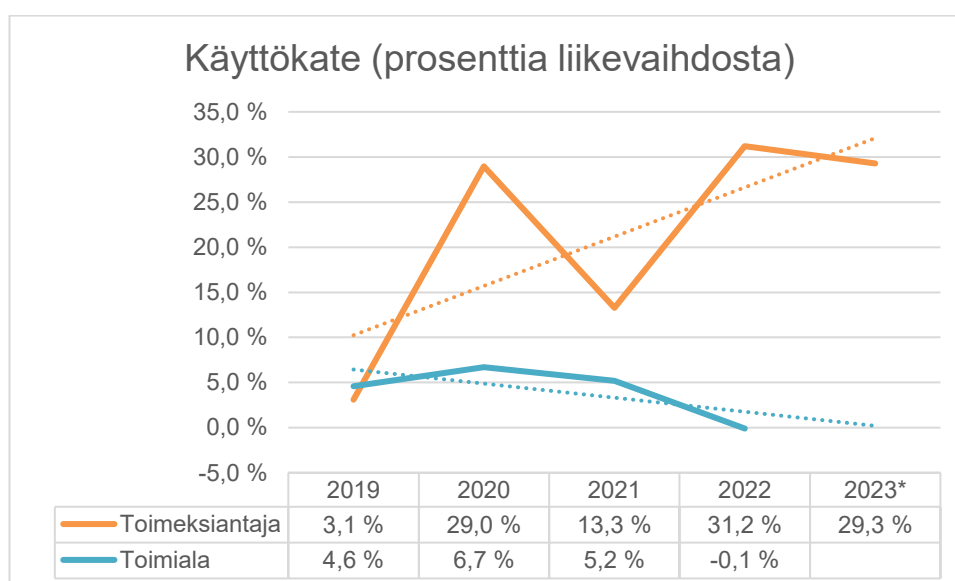
Toimeksiantajayrityksen liikevaihto on ollut laskussa koko tarkastelujakson ajan, lukuun ottamatta vuotta 2022, jolloin liikevaihto pysyi edeltävän vuoden tasolla. Koronaviruspandemia on vaikuttanut yrityksen liikevaihtoon vuodesta 2020 alkaen, sillä ravintolamyynä muodostaa suuren osan toimeksiantajan liikevaihdosta. Toimialan mediaaniliikevaihto nousi vielä vuodelle 2020, mutta vuosina 2021–2022 mediaani on ollut laskeva.

Alkoholiveron kirjaamisessa toimeksiantajayritys käyttää KILA:n suosittamaa nettokäsittelyä. Käytetty menetelmä vaikuttaa liikevaihdon määrään, ja joidenkin

yritysten käyttämä bruttomenetelmä johtaa näennäisesti korkeampaan liikevaihtoon. Tämä tekee liikevaihdon vertailusta epävarmempaa, vaikka se ei tulokseen vaikutakaan.

#### 4.2.2 Käyttökateprosentti

Kuviosta 2. nähdään toimeksiantajayrityksen käyttökate ja vertailu toimialan mediaaniin.



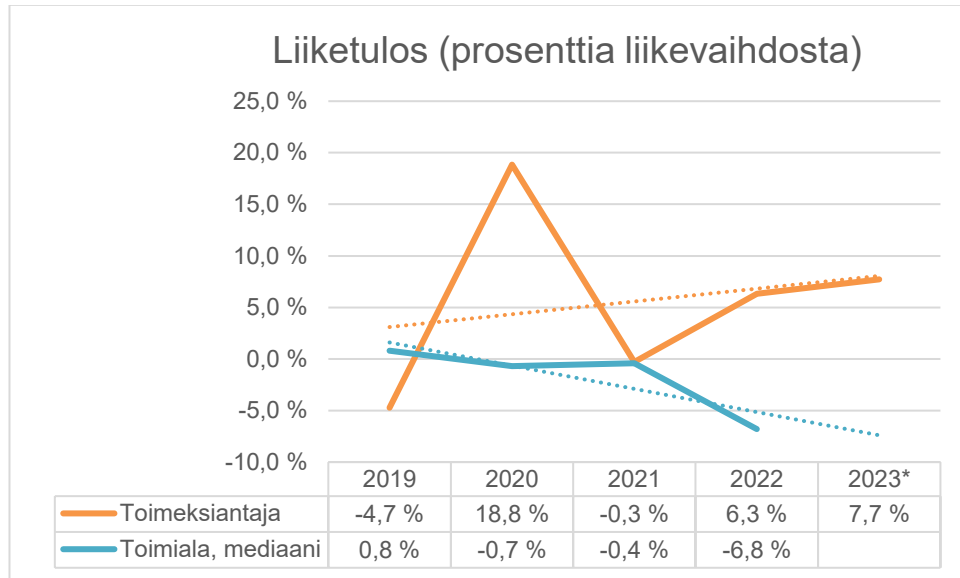
Kuvio 2. Käyttökate prosentteina liikevaihdosta.

Kuviosta 2. on nähtävissä toimeksiantajayrityksen käyttökateen olevan huomattavasti toimialan mediaania korkeampi. Käyttökate on myös kehittynyt päinvastaiseen suuntaan kuin toimialalla. Koska käyttökate ei huomioi poistoja, suosii se tunnuslukuna tuotantovälineiden omistamista vuokraamisen sijaan. Todennäköisesti tuotantovälineiden omistaminen selittää osan erosta toimialaan verrattuna.

Käyttökate on tärkeä luku esimerkiksi lainanantajille, sillä se kertoo yrityksen kyvystä hoitaa lainojensa korkoja ja lyhennyksiä. Tältä kantilta katsottuna toimeksiantajayrityksellä on toimialaan verrattuna paremmat edellytykset lisärahoituksen hankkimiseen.

### 4.2.3 Liiketulosprosentti

Kuviosta 3. nähdään toimeksiantajayrityksen liiketulosprosentti ja vertailu toimialan mediaaniin.



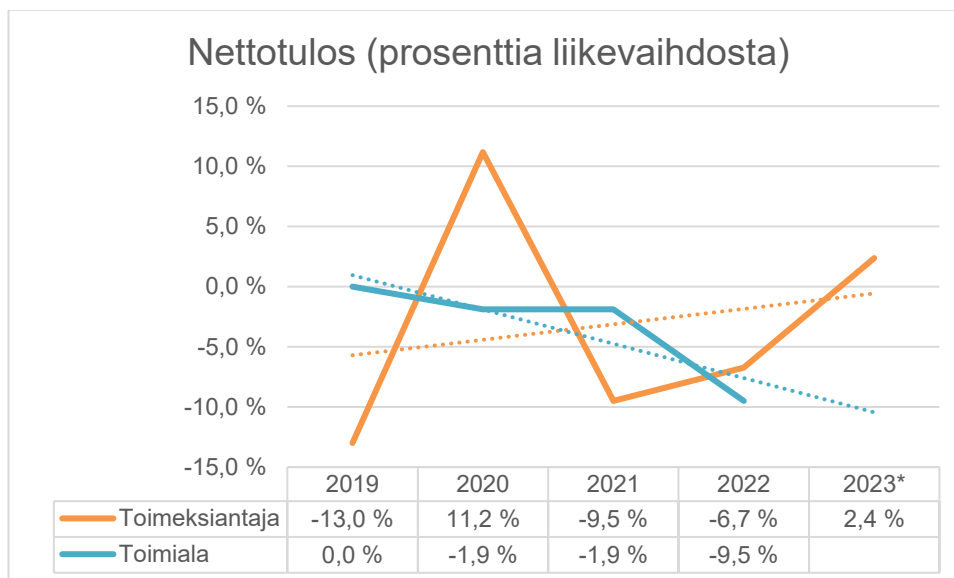
Kuvio 3. Liiketulos prosentteina liikevaihdosta.

Toimeksiantajayrityksen liiketulosprosentti on toimialaan verrattuna parempi lukuun ottamatta vuotta 2019. Toimeksiantajan liiketulos on yleisesti ottaen hyvällä tasolla toimialaan verrattuna, joskin vuosittainen vaihtelu on ollut suurta. Toimialan mediaaniliiketulosprosentti on pääosin miinuksella, mikä kertoo alan heikosta kannattavuudesta. Liiketuloksessa ei ole huomioitu rahoituskuluja tai veroja, joten liiketulos esittää yritysten operatiivista kannattavuutta velkaantumisasteesta riippumatta.

Toimeksiantajayritys voisi parantaa liiketulostaan esimerkiksi tarkastelemalla rahankäyttöä, kuten muihin liiketoiminnan kuluihin meneviä summia. Myös tuotteiden valmistuskustannusten ja myyntihinnan suhdetta voi tarkastella, ja tutkia miten tuotteita voisi saada suuremman katteen.

#### 4.2.4 Nettotulosprosentti

Kuviosta 4. nähdään toimeksiantajayrityksen nettotulosprosentti ja vertailu toimialan mediaaniin.



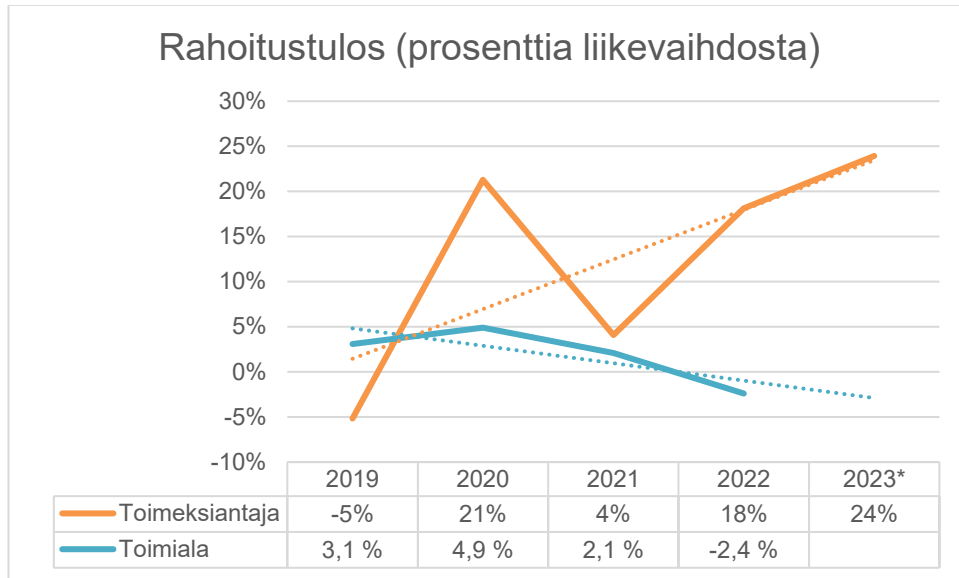
Kuvio 4. Nettotulos prosentteina liikevaihdosta.

Nettotuloksesta on liiketulokseen verrattuna vähennetty rahoituskulut sekä verot, ja mahdolliset ei-säännölliset eliminoidut erät. Sen vuoksi nettotulosprosentit ovat liiketulosprosentteihin verrattuna heikommat sekä toimeksiantajayrityksellä että alan mediaanilla. Toimeksiantajan nettotulos vaihtelee voimakkaasti vuosittain, mukana on sekä positiivisia että negatiivisia vuosia. Alan mediaanista on nähtävissä, että kannattavuus on heikolla tasolla, sillä nettotulos on negatiivinen vuosina 2020–2022, ja vuonna 2019 nettotulosprosentti on nolla.

Nettotulosta toimeksiantaja voisi yrittää parantaa esimerkiksi verotuksen optimoinnilla ja lainanhoitokustannuksien tarkemmalla hallinnalla. Ostovelkojen kiertoajan lyhentäminen vähentäisi viivästyskorkoja ja -kuluja, mikä parantaa nettotulosta.

#### 4.2.5 Rahoitustulosprosentti

Kuviosta 5. nähdään toimeksiantajayrityksen rahoitustulosprosentti ja vertailu toimialan mediaaniin.



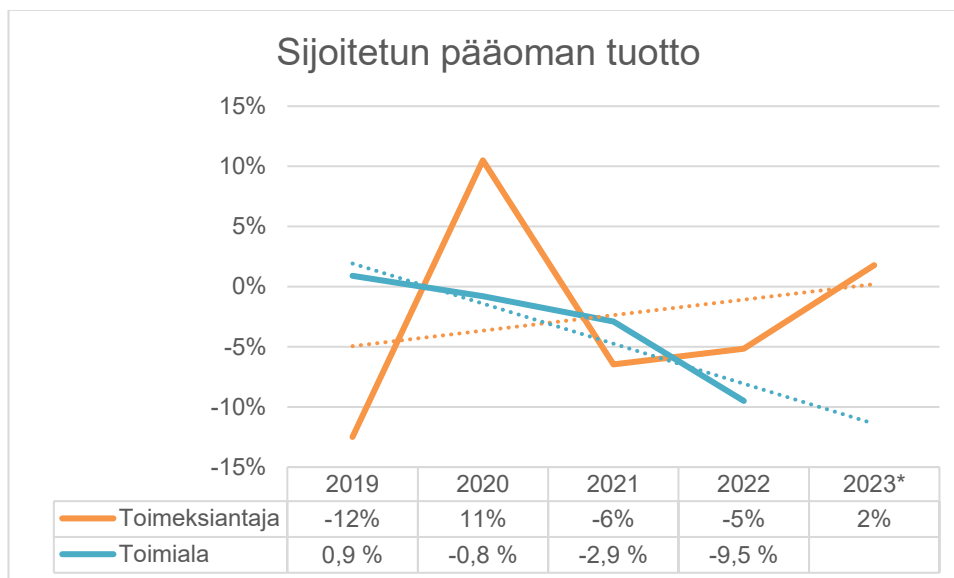
Kuvio 5. Rahoitustulos prosentteina liikevaihdosta.

Rahoitustuloksen tulisi pysyä positiivisena, sillä negatiivinen rahoitustulos tarkoittaa yrityksen käyttävän lisävelkaa tai likvideettiä juokseviin rahoituskuluihin. Toimeksiantajalla rahoitustulos on hyvällä tasolla toimialaan verrattuna lukuun ottamatta vuotta 2019, jolloin rahoitustulos oli negatiivinen. Toimialalla rahoitustulos on selkeästi toimeksiantajaa matalammalla tasolla vuosina 2020–2022, vuonna 2022 jopa negatiivinen.

Rahoitustulosta hyödyntävät rahoittajat, ja tunnusluvun perusteella toimeksiantajalla on alan mediaania paremmat mahdollisuudet lisärahoituksen hankintaan. Rahoitustuloksen riittävyttä arvioitaessa tarkastellaan, riittääkö tulos korollisten velkojen lyhennykseen, korvausinvestointeihin ja voitonjakoon. Voitonjakoon toimeksiantaja ei tarkasteluvuosina ole pystynyt, joten siltä osin rahoitustulosta ei voi pitää riittävänä.

#### 4.2.6 Sijoitetun pääoman tuotto prosentti

Kuviosta 6. nähdään toimeksiantajayrityksen sijoitetun pääoman tuotto prosentti ja vertailu toimialan mediaaniin.



Kuvio 6. Sijoitetun pääoman tuotto prosentteina.

Toimeksiantajalla sijoitetun pääoman tuotto on yltänyt Alma Talentin (n.d.) Tunnuslukuoppaan viitearvojen mukaan hyvälle tasolle ainoastaan vuonna 2020, ja vuoden 2023 alustavien tietojen mukaan sijoitetun pääoman tuotto prosentti on heikko mutta kuitenkin positiivinen. Toimialan sijoitetun pääoman tuotto prosentit ovat heikkoja tai negatiivisia koko vertailukaudelta. Tuotto on heikentynyt vuosittain, toimeksiantajalla tuotto on vaihdellut vuosittain ja on nousussa. Pienet pääomat voivat kasvattaa sijoitetun pääoman tuoton korkeaksi, vaikka euromäärät ovatkin pieniä.

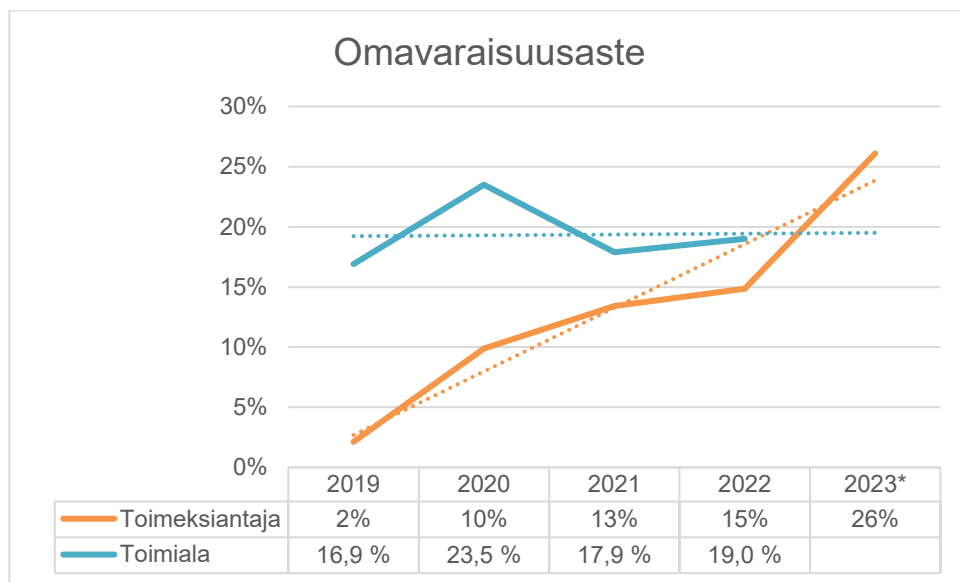
Sijoitetun pääoman tuottoa toimeksiantaja voi parantaa turhien kulujen karsimisella nettotuloksen parantumiseksi. Karsimalla taseen omaisuuseristä tuottamonta omaisuutta sijoitetun pääoman tuotto parantuu, kun sama liikevaihto saavutetaan pienemmällä pääomalla.

### 4.3 Vakavaraisuus

Vakavaraisuutta tutkitaan omavaraisuusasteen, suhteellisen velkaantuneisuuden, sekä myyntisaamisten kiertoajan ja ostovelkojen kiertoajan avulla.

#### 4.3.1 Omavaraisuusaste

Kuviossa 7. nähdään toimeksiantajayrityksen omavaraisuusaste ja vertailu toimialan mediaaniin.



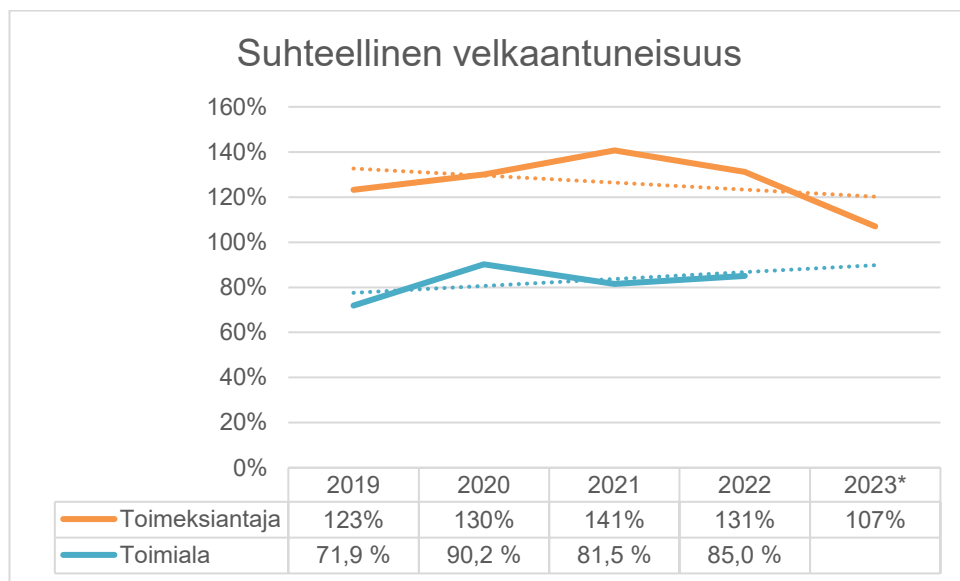
Kuvio 7. Omavaraisuusaste.

Toimeksiantajayrityksen omavaraisuusasteen kehitys on tarkastelujaksolla nousujohteinen. Tilikausina 2019–2021 omavaraisuusaste on Alma Talentin (n.d.) Tunnuslukuoppaan viitearvojen mukaan heikolla tasolla, vuonna 2022 välttävällä tasolla ja vuoden 2023 alustavien tietojen mukaan tyydyttävällä tasolla. Koko toimialan omavaraisuusasteen mediaan on pysynyt tarkastelujakson aikana melko vakaana, ja se on viitearvojen valossa välttävä kaikkina tarkastelu vuosina.

Omavaraisuusaste parantuu yleensä kannattavuuden parantumisen myötä, ja uusia investointeja suunniteltaessa toimeksiantajan kannattaa välttää liiallista vieraan pääoman käyttöä.

#### 4.3.2 Suhteellinen velkaantuneisuus

Kuviosta 8. nähdään toimeksiantajayrityksen suhteellinen velkaantuneisuus ja vertailu toimialaan.



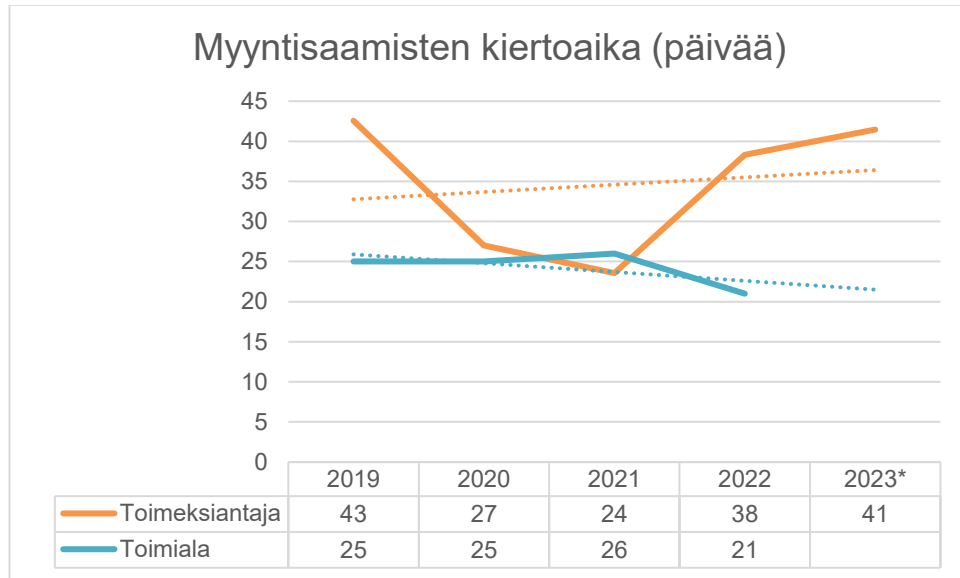
Kuvio 8. Suhteellinen velkaantuneisuus.

Toimeksiantajan suhteellinen velkaantuneisuus on jokaisena tarkasteluvuotena yli 100%, eli velkojen määrä on suurempi kuin liikevaihdon. Vertailussa toimialaan on suhteellinen velkaantuneisuus korkeampi kaikkina tarkasteluvuosina. Laskeva liikevaihto vaikuttaa suhteellisen velkaantuneisuuteen nostavasti.

Tunnusluvun perusteella toimeksiantajan vakavaraisuus vaikuttaa heikolta. Toimeksiantajan tulisi kiinnittää huomiota erityisesti vieraan pääoman käytön tehokkuuteen liikevaihdon aikaansaamisessa. Korkea suhteellinen velkaantuneisuus voi johtaa ongelmiin vieraan pääoman hoitovelvoitteista suoriutumisessa.

### 4.3.3 Myyntisaamisten kiertoaika

Kuviosta 9. nähdään toimeksiantajayrityksen myyntisaamisten kiertoaika päivinä ja vertailu toimialan mediaaniin.



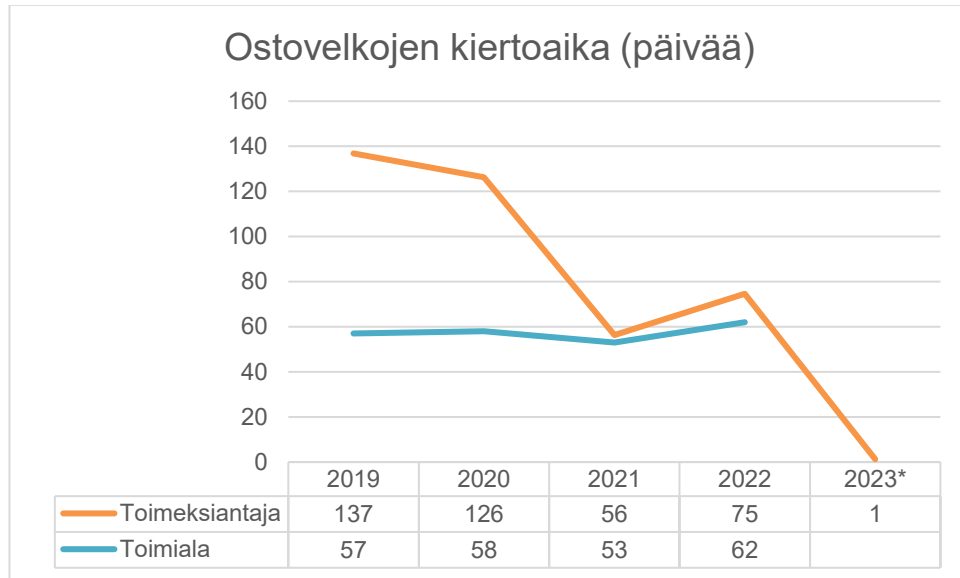
Kuvio 9. Myyntisaamisten kiertoaika.

Toimeksiantajayrityksen myyntisaamisten kiertoaika on vaihdellut paljon eri tilikausien välillä. Pisimmillään kiertoaika on ollut lähes kaksinkertainen toimialan mediaaniin nähden. Myyntisaamiset ovat siis olleet saatavana melko kauan, ennen kuin maksut on saatu, jolloin pääomia on sitoutunut prosessiin. Myyntisaamisten kiertoaajan lyhentämiseksi toimeksiantaja voi tutkia laskutus- ja perintäkäytäntöjen tehostamista, jolloin maksut saadaan nopeammin. Myyntisaatavista täytyy myös tutkia niiden kuranttius, ja mahdolliset epäkurantit erät alaskirjata.

Myyntisaamisten kiertoaika kertoo tilanteen tilinpäätöspäivänä, joten poikkeavat myyntisaamiset ajankohtana voivat selittää suurta vaihtelua kiertoaajassa. Myyntisaamisten kiertoaika olisi hyvä olla samalla tasolla tai hieman lyhyempi, kuin ostovelkojen kiertoaika.

#### 4.3.4 Ostovelkojen kiertoaika

Kuviosta 10. nähdään toimeksiantajayrityksen ostovelkojen kiertoaika ja vertailu toimialan mediaaniin.



Kuvio 10. Ostovelkojen kiertoaika.

Ostovelkojen kiertoaika on laskenut toimeksiantajayrityksellä tarkastelujakson aikana. Vuosina 2019–2020 kiertoaika on ollut selkeästi toimialan mediaania korkeampi, mikä voi kertoa yrityksen heikosta maksuvalmiudesta Alma Talentin (n.d.) Tunnuslukuoppaan mukaan. Vuosina 2021–2022 kiertoaika on ollut lähellä toimialan mediaania. Toimialan mediaanikiertoaika vaikuttaa korkealta ottaen huomioon yleisesti käytössä olevat maksuajat, kuten 14 tai 30 päivää netto. Vuoden 2023 ostovelkojen kiertoaika on 1 päivä, mikä johtuu tilinpäätöspäivän poikkeuksellisen pienestä ostovelkojen määrästä.

Ostovelkojen kiertoaika on toimeksiantajalla selkeästi pidempi kuin myyntisaamisten kiertoaika. Ostovelkojen kiertoaajan lyhentäminen voi parantaa yrityksen mainetta tavarantoimittajien silmissä, ja mahdollistaa mahdollisten kassa-alennusten hyödyntämisen. Maksuja lykkäämällä hankitun rahoituksen kulut ovat korkeat viivästyskoron ja muistutusmaksujen vuoksi, joten toimeksiantajan

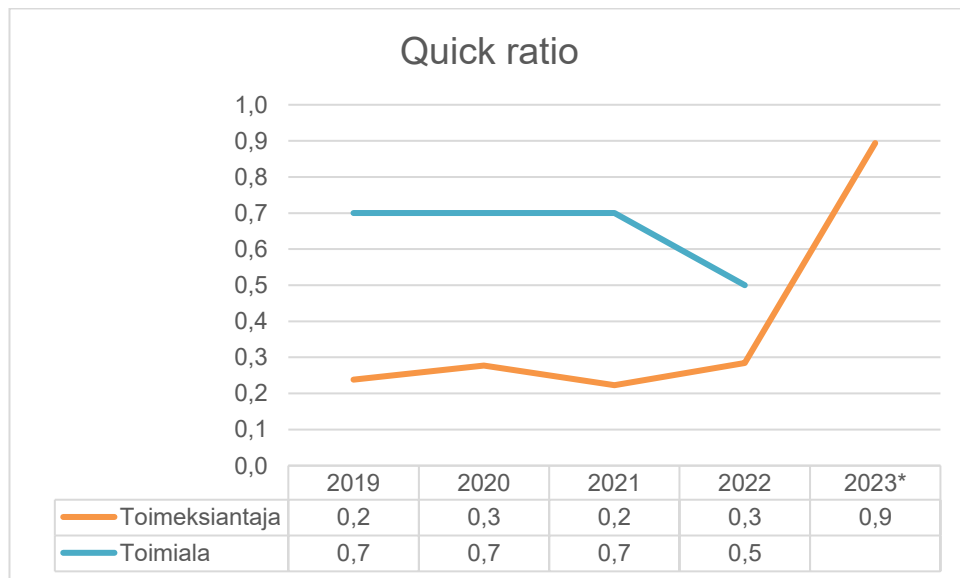
kannattaisi miettiä muita rahoitusmahdollisuuksia tilapäisten maksuvaikeuksien varalle.

#### 4.4 Maksuvalmius

Maksuvalmiutta tarkastellaan quick ration ja current ration avulla.

##### 4.4.1 Quick ratio

Kuviosta 11. nähdään toimeksiantajayrityksen quick ratio ja vertailu toimialan mediaaniin



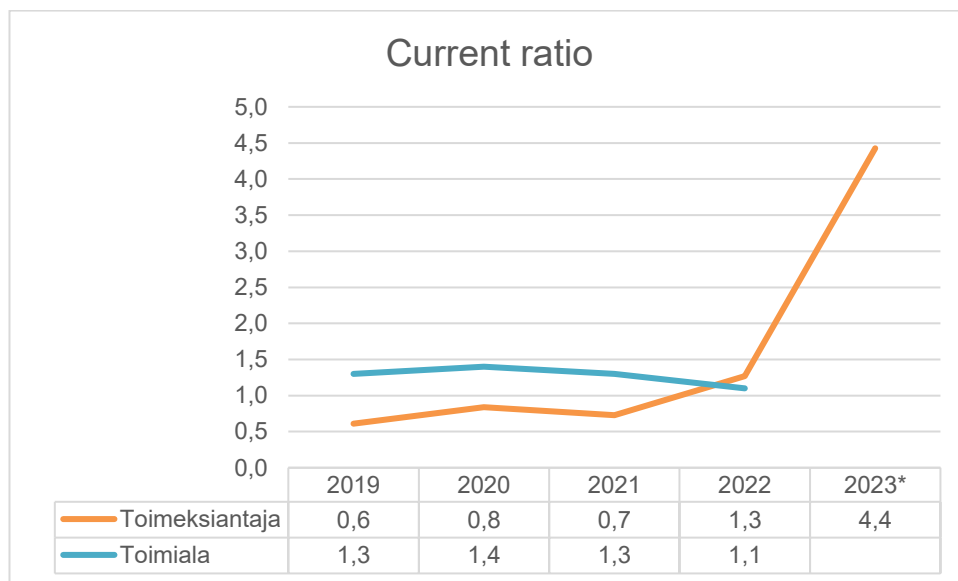
Kuvio 11. Quick ratio.

Toimeksiantajayrityksen quick ratio on Alma Talentin (n.d.) Tunnuslukuoppaan viitearvoihin nähden heikolla tasolla vuosina 2019 ja 2021, ja välttävällä tasolla vuosina 2020 ja 2022. Tilikaudella 2023 quick ratio on lähellä tavoitearvoa 1, kasvuun vaikuttaa lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksu ja tilinpäätöspäivän ostovelkojen pienuus. Toimeksiantajan quick ratio on kehittynyt päinvastaiseen suuntaan toimialan mediaanin kanssa, joka on laskenut vuonna 2022.

Quick ratiota on mahdollista parantaa rahoitusomaisuutta kasvattamalla, ja lyhytaikaisia velkoja vähentämällä. Tulorahoituksen parantuessa lyhytaikaisen vieraan pääoman tarve vähenee ja quick ration arvo vastaavasti kasvaa.

#### 4.4.2 Current ratio

Kuviosta 12. nähdään toimeksiantajayrityksen current ratio ja vertailu toimialan mediaaniin.



Kuvio 12. Current ratio.

Toimeksiantajan current ratio on tilikausina 2019–2021 Alma Talentin (n.d.) Tunnuslukuoppaan viitteelliseltä arvoltaan heikko, eli lyhytaikainen vieras pääoma ylittää nopeasti rahaksi muutettavat erät vaihto-omaisuus mukaan lukien. Tilikauden 2022 viitearvo on välttävä, ja 2023 current ratio on erinomainen, johon lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksusta ja ostovelkojen pienestä määrästä. Toimialalla current ratio on pysynyt tasaisena välttävällä tasolla tarkastelujakson aikana.

#### 4.5 Yhteenveto

Toimeksiantajan suoriutuminen on tunnuslukujen valossa vaihtelevaa. Liikevaihto on pienentynyt viime vuosina, mutta tunnusluvut ovat pääosin parantuneet samalla aikajaksolla. Vieraan pääoman osuus on laskenut, mikä vaikuttaa moniin tunnuslukuihin. Tilinpäätösanalyysiä tutkiessa tulee ottaa huomioon henkilöstökulujen oikaisun vaikutus, niiden laskeminen takaisin todelliselle tasolle tai vastaavasti nostaminen vaikuttaa tunnuslukuihin.

Ennako-odotuksena oli koronaviruspandemian näkyminen tilinpäätösluvuissa selkeämmin kuin ne todellisuudessa näkyivät. Sekä toimeksiantajayrityksellä että alan mediaanilla vuosi 2020 ei eronnut suuresti vuodesta 2019, mediaaniliikevaihto jopa nousi. Osaltaan hyviä tunnuslukuja selittää ELY-keskusten koronapandemian vuoksi myöntämät avustukset, joita toimeksiantajayrityskin on saanut. Nämä avustukset on kirjattu liiketoiminnan muihin tuottoihin, mikä ilmenee tilinpäätösten liitetiedoista.

Toimialan mediaanitunnusluvuista nähdään, että toimiala ei ole nykyisellään vaikuta yleisesti kovin kannattavalta, ja mediaanin kehitys monen tunnusluvun kohdalla on ollut huonompaan päin. Vaihtelu tunnusluvuissa toimialan ala- ja yläkvartiilin välillä on suurta. Toimeksiantajayrityksessä kannattaa miettiä, mitä voitaisiin tehdä toisin kuin muissa toimialan yrityksissä, jotta vastaavanlainen kehitys voidaan välttää.

## 5 Pohdinta ja johtopäätökset

Opinnäytetyön tavoitteena oli tehdä toimeksiantajayritykselle tilinpäätösanalyysi, sekä havainnollistava teoria-aineisto, jonka avulla myös asiaa tuntematon voi analysoida tilinpäätöksiä. Tavoitteet täyttyivät hyvin.

Toimeksiantajayrityksen liikevaihto on ollut trendiltään laskeva viime vuosina. Taloudellinen suorituskyky on vaihdellut paljon tilikausien välillä, mutta tunnusluvuista on nähtävissä suorituskyvyn parantuneen monella osa-alueella liikevaihdon pienentymisestä huolimatta. Merkittävänä vaikuttavana tekijänä on vieraan pääoman pienentyminen, mikä näkyy esimerkiksi omavaraisuusasteen ja current ration kehityksessä. Koko toimialan suoriutuminen tunnusluvuissa oli pääasiassa heikkoa, ja trendiltään heikkenemään päin. Koronapandemia ei vaikuttanut selvästi toimeksiantajan tai toimialan suoriutumiseen.

Opinnäytetyön laaja ja olennainen teoriapohja tarjoaa hyvät perustiedot tilinpäätösanalyysin toteuttamiseen. Tunnuslukuanalyysi antaa toimeksiantajalle kaivatua näkemystä yrityksen suorituskyvystä aiempina tilikausina, ja toimialavertailu sekä viitearvot auttavat asettamaan tunnusluvut mittakaavaan. Opinnäytetyö antaa toimeksiantajalle hyvän pohjan tilinpäätösanalyysien tekemiseen myös tulevista tilinpäätöksistä. Haasteena opinnäytetyössä oli toimeksiantajayrityksen liikevaihdon ja tunnuslukujen vaihtelu tilikausien välillä, mikä teki analysoimisesta hankalaa, eikä toiminnalla ole nähtävissä selkeää suuntaa ylös- tai alaspäin.

Opinnäytetyön tekemisen aikana olen oppinut tilinpäätösanalyysistä ja tunnusluvuista paljon, ja ymmärrykseni tuloslaskelmasta ja taseesta on kasvanut. Tilinpäätösanalyysin tekeminen pienelle yritykselle on erilaista suuriin pörssiyrityksiin verrattuna, tunnusluvut vaihtelevat paljon eri tilikausien välillä, mikä vaikeuttaa tulkintaa. Tilinpäätöksen oikaisu oli minulle uutta, ja ymmärsin miten esimerkiksi henkilöstökulujen puute pienessä yrityksessä voi vaikuttaa tunnuslukujen vertailukelpoisuuteen. Kokonaisuudessaan onnistuin opinnäytetyössäni mielestäni hyvin, ja uskon siitä olevan paljon hyötyä myös toimeksiantajalle.

## Lähteet

Alma Talent. n.d. Tunnuslukuopas. Viitattu 20.11.2023. <https://www.almatalent.fi/tunnuslukuopas/>

Ihantola, E. & Leppänen, P. 2018. Yrityksen kirjanpito. 4. laitos, 1. painos. Gaudemus.

Kaisanlahti, T.; Leppiniemi, J. & Leppiniemi, R. 2021. Tilinpäätöksen tulkinta. 6., uudistettu painos. Helsinki: Alma Talent.

Kallunki, J. 2014. Tilinpäätösanalyysi. Helsinki: Talentum.

Kallunki, J. & Kytönen, E. 2002. Uusi tilinpäätösanalyysi. 3., uudistettu painos. Helsinki: Kauppakaari.

Kirjanpitolautakunta. 2022. Alkoholiveron käsittelystä tuloslaskelmassa. Viitattu 17.12.2023. <https://kirjanpitolautakunta.fi/-/alkoholiveron-kasittelysta-tuloslaskelmassa>

Kykkänen, T. & Leppiniemi, J. 2019. Kirjanpito, tilinpäätös ja tilinpäätöksen tulkinta. 10., uudistettu painos. Helsinki: Edita.

Niskanen, J. & Niskanen, M. 2004. Tilinpäätösanalyysi. 2., tarkistettu painos. Helsinki: Edita.

Pienpanimoliitto. n.d. Viitattu 6.10.2023. <https://pienpanimoliitto.fi/pienpanimoliitto>.

Salmi, I. 2020. Mitä tilinpäätös kertoo?. 10., uudistettu painos. Helsinki: Edita.

Toimeksiantajayrityksen tilinpäätökset 2019–2022, sekä tulos ja tase 2023.

Työ- ja elinkeinoministeriö. Toimiala Online. [https://tem-tilastopalvelu.stat.fi/PXWeb/pxweb/fi/TEM\\_Toimiala\\_Online\\_Veloitukseton/](https://tem-tilastopalvelu.stat.fi/PXWeb/pxweb/fi/TEM_Toimiala_Online_Veloitukseton/)

## Toimeksiantajayrityksen tase vastaava

	2019	2020	2021	2022	2023*
<b>Tase</b>					
<b>VASTAAVAA</b>					
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>					
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>					
- Muut aineettomat hyödykkeet		60 496,04	56 328,88	47 918,17	39 507,46
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>	-	<b>60 496,04</b>	<b>56 328,88</b>	<b>47 918,17</b>	<b>39 507,46</b>
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>					
- Maa ja vesialueet					
- Kiinteistöjen liittymismaksut	10 418,55	10 418,55	6 175,00	6 175,00	6 175,00
- Rakennukset ja rakennelmat					
- Omistetut	69 590,30	1 425,01	1 325,26	1 232,49	1 146,22
- Koneet ja kalusto	187 532,62	171 095,98	154 645,20	119 111,68	84 071,66
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>	<b>267 541,47</b>	<b>182 939,54</b>	<b>162 145,46</b>	<b>126 519,17</b>	<b>91 392,88</b>
<b>Sijoitukset</b>					
- Muut osakkeet ja osuudet	1 625,00	-	-	-	-
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>1 625,00</b>	-	-	-	-
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>	<b>269 166,47</b>	<b>243 435,58</b>	<b>218 474,34</b>	<b>174 437,34</b>	<b>130 900,34</b>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>					
<b>Vaihto-omaisuus</b>					
- Aineet ja tarvikkeet	50 591,91	71 854,56	39 687,34	64 846,87	64 846,87
- Valmiit tuotteet/tavarat	16 012,96	17 293,44	21 228,72	26 282,40	26 282,40
- Ennakkomaksut		1 120,00	-	-	-
<b>Vaihto-omaisuus yhteensä</b>	<b>66 604,87</b>	<b>90 268,00</b>	<b>60 916,06</b>	<b>91 129,27</b>	<b>91 129,27</b>
<b>Saamiset</b>					
<b>Pitkäaikaiset</b>					
- Muut saamiset	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00
<b>Saamiset, pitkäaikaiset yhteensä</b>	<b>250,00</b>	<b>250,00</b>	<b>250,00</b>	<b>250,00</b>	<b>250,00</b>
<b>Lyhytaikaiset</b>					
- Myyntisaamiset	34 923,67	19 433,74	12 181,15	19 896,47	19 254,93
- Muut saamiset	-	16 592,94	2 667,57	-	-
- Siirtosaamiset	1 507,44	4 990,95	2 548,52	290,75	271,36
<b>Saamiset, lyhytaikaiset yhteensä</b>	<b>36 431,11</b>	<b>41 017,63</b>	<b>17 397,24</b>	<b>20 187,22</b>	<b>19 526,29</b>
<b>Saamiset yhteensä</b>	<b>36 681,11</b>	<b>41 267,63</b>	<b>17 647,24</b>	<b>20 437,22</b>	<b>19 776,29</b>
<b>Rahat ja pankkisaamiset</b>	<b>4 538,64</b>	<b>3 480,33</b>	<b>9 517,04</b>	<b>6 108,51</b>	<b>3 532,68</b>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>	<b>107 824,62</b>	<b>135 015,96</b>	<b>88 080,34</b>	<b>117 675,00</b>	<b>114 438,24</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>376 991,09</b>	<b>378 451,54</b>	<b>306 554,68</b>	<b>292 112,34</b>	<b>245 338,58</b>

## Toimeksiantajayrityksen tase vastattava

	2019	2020	2021	2022	2023*
<b>VASTATTAVAA</b>					
<b>OMA PÄÄOMA</b>					
- Osakepääoma	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00
<b>Edellisten tilikausien voitto (tappio )</b>	<b>- 3 057,51</b>	<b>- 41 981,42</b>	<b>- 12 629,02</b>	<b>- 8 893,63</b>	<b>- 6 636,19</b>
<b>Tilikauden voitto (tappio)</b>	<b>- 38 923,91</b>	<b>29 352,40</b>	<b>3 735,39</b>	<b>2 257,44</b>	<b>20 676,29</b>
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>8 018,58</b>	<b>37 370,98</b>	<b>41 106,37</b>	<b>43 363,81</b>	<b>64 040,10</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>					
<b>Pitkäaikainen</b>					
- Lainat rahoituslaitoksilta	190 204,64	180 686,20	144 754,40	156 395,84	155 500,00
<b>Pitkäaikainen, yhteensä</b>	<b>190 204,64</b>	<b>180 686,20</b>	<b>144 754,40</b>	<b>156 395,84</b>	<b>155 500,00</b>
<b>Lyhytaikainen</b>					
- Lainat rahoituslaitoksilta	66 860,17	75 948,20	74 306,92	33 992,28	-
- Ostovelat	44 611,15	30 579,69	9 542,62	16 886,01	162,10
- Muut velat	46 286,18	33 047,08	23 700,34	31 438,35	19 636,38
- Siirtovelat	21 010,37	20 819,39	13 144,03	10 036,05	6 000,00
<b>Lyhytaikainen, yhteensä</b>	<b>178 767,87</b>	<b>160 394,36</b>	<b>120 693,91</b>	<b>92 352,69</b>	<b>25 798,48</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>368 972,51</b>	<b>341 080,56</b>	<b>265 448,31</b>	<b>248 748,53</b>	<b>181 298,48</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>376 991,09</b>	<b>378 451,54</b>	<b>306 554,68</b>	<b>292 112,34</b>	<b>245 338,58</b>

## Toimeksiantajayrityksen tuloslaskelma

Tuloslaskelma	2019	2020	2021	2022	2023*
<b>LIIKEVAIHTO</b>	299 487,37	262 439,29	188 682,41	189 562,04	169 436,79
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	- 8 703,87	1 896,48	4 241,28	5 131,68	-
Liiketoiminnan muut tuotot	23 499,48	68 672,94	15 311,02	6 664,26	-
<b>Materiaalit ja palvelut</b>					
- Aineet, tarvikkeet ja tavarat					
- Ostot tilikauden aikana	-119 004,76	- 88 432,67	- 61 926,42	- 82 640,67	- 46 588,74
- Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	10 437,07	20 646,65	- 32 473,22	25 081,53	-
- Ulkopuoliset palvelut	- 1 425,15	-	- 78,82	-	-
<b>Materiaalit ja palvelut yhteensä</b>	<b>-109 992,84</b>	<b>- 67 786,02</b>	<b>- 94 478,46</b>	<b>- 57 559,14</b>	<b>- 46 588,74</b>
<b>Henkilöstökulut</b>					
- Palkat ja palkkiot	- 85 492,40	- 72 884,08	- 4 042,00	- 10 819,72	- 11 175,19
- Henkilösivukulut					
- Eläkekulut	- 16 575,12	- 12 964,67	- 3 696,48	- 1 334,59	- 2 300,47
- Muut henkilösivukulut	- 3 636,27	- 2 895,15	- 586,34	- 1 537,57	- 1 173,59
<b>Henkilöstökulut yhteensä</b>	<b>-105 703,79</b>	<b>- 88 743,90</b>	<b>- 8 324,82</b>	<b>- 13 691,88</b>	<b>- 14 649,25</b>
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>					
- Suunnitelman mukaiset poistot	- 23 442,73	- 26 544,44	- 25 654,74	- 47 137,00	- 36 520,87
<b>Poistot ja arvonalentumiset yhteensä</b>	<b>- 23 442,73</b>	<b>- 26 544,44</b>	<b>- 25 654,74</b>	<b>- 47 137,00</b>	<b>- 36 520,87</b>
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>					
- Liiketoiminnan muut kulut	- 89 304,71	-100 472,33	- 58 667,56	- 54 660,67	- 43 232,64
<b>Liiketoiminnan muut kulut yhteensä</b>	<b>- 89 304,71</b>	<b>-100 472,33</b>	<b>- 58 667,56</b>	<b>- 54 660,67</b>	<b>- 43 232,64</b>
<b>LIIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	<b>- 14 161,09</b>	<b>49 462,02</b>	<b>21 109,13</b>	<b>28 309,29</b>	<b>28 445,29</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>					
- Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista		- 1 625,00	-	-	-
- Korkokulut ja muut rahoituskulut					
- Muille yrityksille	- 24 762,82	- 18 484,62	- 17 338,04	- 25 189,63	- 9 070,78
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>- 24 762,82</b>	<b>- 20 109,62</b>	<b>- 17 338,04</b>	<b>- 25 189,63</b>	<b>- 9 070,78</b>
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN TP-SIIRTOJA JA VEROJA</b>	<b>- 38 923,91</b>	<b>29 352,40</b>	<b>3 771,09</b>	<b>3 119,66</b>	<b>19 374,51</b>
<b>Tuloverot</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 35,70</b>	<b>- 862,22</b>	<b>1 301,78</b>
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>	<b>- 38 923,91</b>	<b>29 352,40</b>	<b>3 735,39</b>	<b>2 257,44</b>	<b>20 676,29</b>

## Toimeksiantajan oikaistu tuloslaskelma

<b>Tuloslaskelma</b>					
<b>LIKEVAIHTO</b>	299 487,37	262 439,29	188 682,41	189 562,04	169 436,79
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	- 8 703,87	1 896,48	4 241,28	5 131,68	-
Liiketoiminnan muut tuotot	23 499,48	68 672,94	15 311,02	6 664,26	-
<b>Materiaalit ja palvelut</b>					
- Aineet, tarvikkeet ja tavarat					
- Ostot tilikauden aikana	-119 004,76	- 88 432,67	- 61 926,42	- 82 640,67	- 46 588,74
- Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	10 437,07	20 646,65	- 32 473,22	25 081,53	-
- Ulkopuoliset palvelut	- 1 425,15	-	- 78,82	-	-
<b>Materiaalit ja palvelut yhteensä</b>	<b>-109 992,84</b>	<b>- 67 786,02</b>	<b>- 94 478,46</b>	<b>- 57 559,14</b>	<b>- 46 588,74</b>
<b>Henkilöstökulut</b>					
- Palkat ja palkkiot	- 85 492,40	- 72 884,08	- 4 042,00	- 10 819,72	- 11 175,19
- Henkilösivukulut					
- Eläkekulut	- 16 575,12	- 12 964,67	- 3 696,48	- 1 334,59	- 2 300,47
- Muut henkilösivukulut	- 3 636,27	- 2 895,15	- 586,34	- 1 537,57	- 1 173,59
- Laskennallinen palkkakorjaus	-	-	- 21 675,18	- 16 308,12	- 15 350,75
<b>Henkilöstökulut yhteensä</b>	<b>-105 703,79</b>	<b>- 88 743,90</b>	<b>- 30 000,00</b>	<b>- 30 000,00</b>	<b>- 30 000,00</b>
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>					
- Liiketoiminnan muut kulut	- 89 304,71	-100 472,33	- 58 667,56	- 54 660,67	- 43 232,64
<b>Liiketoiminnan muut kulut yhteensä</b>	<b>- 89 304,71</b>	<b>-100 472,33</b>	<b>- 58 667,56</b>	<b>- 54 660,67</b>	<b>- 43 232,64</b>
<b>KÄYTTÖKATE (EBITDA)</b>	<b>9 281,64</b>	<b>76 006,46</b>	<b>25 088,69</b>	<b>59 138,17</b>	<b>49 615,41</b>
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>					
- Suunnitelman mukaiset poistot	- 23 442,73	- 26 544,44	- 25 654,74	- 47 137,00	- 36 520,87
<b>Poistot ja arvonalentumiset yhteensä</b>	<b>- 23 442,73</b>	<b>- 26 544,44</b>	<b>- 25 654,74</b>	<b>- 47 137,00</b>	<b>- 36 520,87</b>
<b>LIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	<b>- 14 161,09</b>	<b>49 462,02</b>	<b>- 566,05</b>	<b>12 001,17</b>	<b>13 094,54</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>					
- Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista		- 1 625,00	-	-	-
- Korkokulut ja muut rahoituskulut					
- Muille yrityksille	- 24 762,82	- 18 484,62	- 17 338,04	- 25 189,63	- 9 070,78
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>- 24 762,82</b>	<b>- 20 109,62</b>	<b>- 17 338,04</b>	<b>- 25 189,63</b>	<b>- 9 070,78</b>
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN TP-SIIRTOJA JA VEROJA</b>	<b>- 38 923,91</b>	<b>29 352,40</b>	<b>- 17 904,09</b>	<b>- 13 188,46</b>	<b>4 023,76</b>
<b>Oikaistut tuloverot</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 35,70</b>	<b>439,56</b>	<b>-</b>
<b>Nettotulos</b>	<b>- 38 923,91</b>	<b>29 352,40</b>	<b>- 17 939,79</b>	<b>- 12 748,90</b>	<b>4 023,76</b>
<b>Ei säännölliset, eliminoidut erät</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>	<b>- 38 923,91</b>	<b>29 352,40</b>	<b>- 17 939,79</b>	<b>- 12 748,90</b>	<b>4 023,76</b>

## Finnveran tilinpäätöstilastot, toimiala 11 juomien valmistus, muokattu

		2019	2020	2021	2022
Tilinpäätösanalyysien/yritysten lukumäärä, kpl	Havainnot	70	74	70	66
Liikevaihto, 1000 €	Mediaani	294,0	353,0	298,0	242,0
Liikevaihdon muutos, %	Mediaani	3,6	2,3	24,1	6,8
Henkilöstöä keskimäärin, kpl	Mediaani	3,0	4,0	3,0	3,0
Liikevaihto/henkilö	Mediaani	83,0	87,0	81,0	63,0
Käyttökate, %	Mediaani	4,6 %	6,7 %	5,2 %	-0,1 %
Liiketulos, %	Mediaani	0,80 %	-0,70 %	-0,40 %	-6,80 %
Nettotulos, %	Mediaani	0,00 %	-1,90 %	-1,90 %	-9,50 %
Rahoitustulos, %	Mediaani	3,1 %	4,9 %	2,1 %	-2,4 %
Kokonaispääoman tuotto-%	Mediaani	0,8	-0,7	-1,7	-7,4
Sijoitetun pääoman tuotto-%	Mediaani	0,9 %	-0,8 %	-2,9 %	-9,5 %
Omavaraisuusaste, %	Mediaani	16,9 %	23,5 %	17,9 %	19,0 %
Velat/liikevaihto, %	Mediaani	72 %	90 %	82 %	85 %
Current ratio	Mediaani	1,3	1,4	1,3	1,1
Quick ratio	Mediaani	0,7	0,7	0,7	0,5
Käyttöpääoma, %	Mediaani	14,2	15,1	16,8	15,3
Vaihto-omaisuus/liikevaihto, %	Mediaani	16,1	18,3	19,8	18,3
Myyntisaamisten kierto, pv	Mediaani	25,0	25,0	26,0	21,0
Ostovelkojen kierto, pv	Mediaani	57,0	58,0	53,0	62,0